

# Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2024



Le fonds a vocation à investir dans les entreprises responsables et engagées dans le développement durable autour des thèmes de la transition énergétique, de la préservation des ressources naturelles, de la santé/sécurité et du bien-être, enfin de l'inclusion sociale. L'objectif est double, performance financière et impact social et environnemental en s'alignant sur les thématiques des objectifs de développement durable fixés par l'ONU.

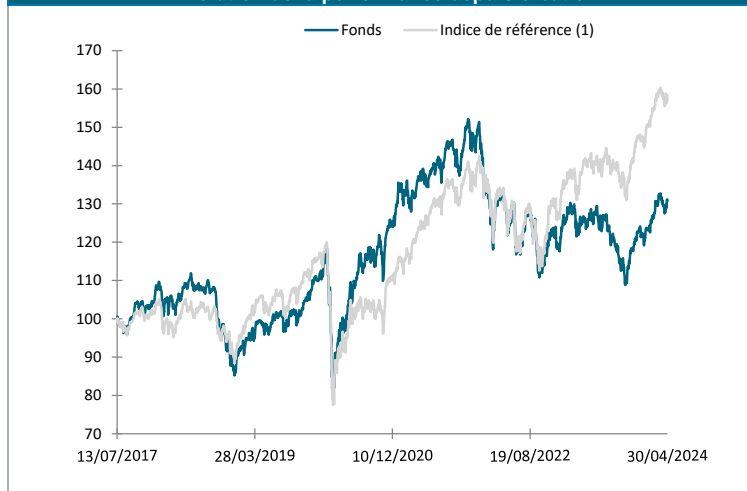
## Chiffres clés au 30/04/2024

|   |        |
|---|--------|
| Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :        | 135,41 |
| Actif net de la Part R (en M d'euros) :             | 0,74   |
| Actif net Total des Parts (en M d'euros) :          | 43,15  |
| Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) : | 17,77  |
| Nombre de lignes :                                  | 38     |
| Nombre d'actions :                                  | 38     |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :         | 94,72% |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Code ISIN :                          | LU1209226023   |
| Classification Europerformance :     | Actions Europe   |
| Classification SFDR :                | Article 9  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | Stoxx Europe 600 ex UK Net Return  |
| Principaux risques :                 | Risques liés aux fluctuations du marché actions<br>Pas de garantie ou de protection du capital investi |
| Société de gestion :                 | OFI Invest Lux   |
| Société de gestion déléguée :        | OFI INVEST ASSET MANAGEMENT  |
| Gérant(s) :                          | Beryl BOUVIER DI NOTA - Nils MERDY   |
| Forme juridique :                    | SICAV  |
| Affectation du résultat :            | Capitalisation   |
| Devise :                             | EUR  |
| Date de création :                   | 08/04/2015 - 13/07/2017  |
| Horizon de placement :               | Supérieur à 5 ans  |
| Valorisation :                       | Quotidienne  |
| Limite de souscription :             | J à 12h  |
| Limite de rachat :                   | J à 12h  |
| Règlement :                          | J +2   |
| Commission de souscription :         | Néant  |
| Commission de rachat :               | Néant  |
| Commission de surperformance :       | 20% au dessus de l'indice de référence   |
| Frais courants :                     | 2,08%  |
| Dépositaire :                        | SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg  |
| Valorisateur :                       | SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg  |

## Evolution de la performance depuis création



## Profil de risque

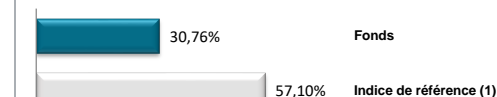
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis réorientation de gestion



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

|                                    | Depuis création |        | 5 ans glissants |        | 3 ans glissants |        | 1 an glissant |        | Année 2024 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| Ofi Invest Act4 Positive Economy R | 30,76%          | 17,88% | -               | -      | -4,80%          | 15,16% | 4,42%         | 12,76% | 5,33%      | 10,95% | 18,46% | 5,78%  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 57,10%          | 17,82% | -               | -      | 26,23%          | 14,14% | 11,25%        | 11,71% | 6,07%      | 8,56%  | 18,57% | 4,27%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.    | Fév.   | Mars    | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice  |
|------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2019 | 6,06%   | 2,25%  | 1,74%   | 2,75%  | -3,33% | 4,56%  | 0,53%   | -0,21% | 1,65%  | 0,21%  | 4,41%  | 3,05%  | 25,99%  | 26,82%  |
| 2020 | 0,67%   | -6,50% | -12,10% | 8,40%  | 5,77%  | 5,27%  | 1,70%   | 5,03%  | -0,74% | -4,85% | 13,27% | 2,82%  | 17,34%  | -1,99%  |
| 2021 | 0,20%   | -0,58% | 4,68%   | 1,83%  | 0,30%  | 1,80%  | 0,72%   | 2,87%  | -3,68% | 4,81%  | -1,78% | 4,16%  | 16,03%  | 24,91%  |
| 2022 | -10,57% | -4,49% | 2,92%   | -1,20% | -1,12% | -8,89% | 8,76%   | -3,63% | -8,55% | 4,42%  | 4,10%  | -3,88% | -21,64% | -10,31% |
| 2023 | 6,97%   | 2,06%  | -1,32%  | -1,15% | -0,40% | 1,79%  | 0,15%   | -4,63% | -4,56% | -4,61% | 7,70%  | 4,43%  | 5,57%   | 17,48%  |
| 2024 | -0,43%  | 2,27%  | 4,97%   | -1,46% |        |        |         |        |        |        |        |        | 5,33%   | 6,07%   |

Source : Europerformance

<sup>(1)</sup> Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR puis Stoxx Europe 600 ex UK Net Return depuis le 01/06/2022

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2024



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé              | Poids         | Performances | Contributions | Pays      | Thématique             |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|------------------------|
| NOVO NORDISK CLASS B | 6,17%         | 2,43%        | 0,14%         | Danemark  | Inclusion sociale      |
| ASML HOLDING NV      | 5,79%         | -6,67%       | -0,39%        | Pays-Bas  | Transition énergétique |
| SAP                  | 5,51%         | -5,96%       | -0,33%        | Allemagne | Transition énergétique |
| ALLIANZ              | 4,02%         | -4,03%       | -0,16%        | Allemagne | Inclusion sociale      |
| INTESA SANPAOLO      | 3,68%         | 4,85%        | 0,16%         | Italie    | Inclusion sociale      |
| <b>TOTAL</b>         | <b>25,16%</b> |              | <b>-0,58%</b> |           |                        |

Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé         | Poids | Performances | Contributions | Pays        | Thématique                             |
|-----------------|-------|--------------|---------------|-------------|--|
| AFYREN SA       | 1,01% | 43,16%       | 0,29%         | France      | Préservation des ressources naturelles |
| NORSK HYDRO     | 2,22% | 14,77%       | 0,27%         | Norvège     | Préservation des ressources naturelles |
| ASTRAZENECA PLC | 1,64% | 13,10%       | 0,22%         | Royaume-Uni | Inclusion sociale                      |

Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé         | Poids | Performances | Contributions | Pays      | Thématique                             |
|-----------------|-------|--------------|---------------|-----------|--|
| TOMRA SYSTEMS   | 2,18% | -19,64%      | -0,56%        | Norvège   | Préservation des ressources naturelles |
| ASML HOLDING NV | 5,79% | -6,67%       | -0,39%        | Pays-Bas  | Transition énergétique                 |
| SYMRISE AG      | 3,50% | -9,24%       | -0,34%        | Allemagne | Santé, sécurité et bien être           |

Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement |           |         |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé               | Poids M-1 | Poids M |
|                       |           |         |

Source : OFI Invest AM

| Ventes / Allègement |           |         |
|---------------------|-----------|---------|
| Libellé             | Poids M-1 | Poids M |
| SCHNEIDER ELECTRIC  | 4,60%     | 3,49%   |
| SPIE SA             | 3,44%     | 2,38%   |
| MOWI                | 2,23%     | 1,53%   |

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

En avril, le marché européen a clôturé en baisse, mettant fin à une série de cinq mois consécutifs de hausse. Les anticipations de réductions des taux de la Fed ont été revues à la baisse, avec une seule baisse attendue désormais. Cette révision a été influencée par les données économiques et géopolitiques, ainsi que par des prises de profits. La hausse des risques géopolitiques a également contribué à la volatilité du marché.

Dans la zone euro, malgré les incertitudes, les chiffres macro-économiques ont continué de dépasser les attentes, avec une croissance de 0.3% au premier trimestre plus forte que prévu du PIB européen et une inflation globale stable à 2.4% en avril. Le climat des affaires s'est amélioré, avec des indices PMI supérieurs au consensus. La BCE a laissé entendre qu'elle commencerait à réduire ses taux en juin, ce qui pourrait stimuler davantage la reprise économique.

Les résultats des entreprises ont été globalement positifs, avec 57% des publications jugées positives par Bloomberg. Les BPAs 2024 et 2025 du consensus pour le Stoxx 600 ont été relevés sont attendus à + 4.3% et 10.6% respectivement.

Dans ce contexte, le STOXX Europe 600 ex UKNR a affiché une performance de -2%, tandis que le fonds ACT4 Positive Economy a affiché une performance de -1.46%, surperformant ainsi l'indice.

En ce qui concerne les secteurs, le secteur énergie a surperformé avec une hausse de +4.40%. Les banques ont également surperformé avec une hausse de +2.0%. En revanche, les secteurs de l'automobile et des services financiers ont affiché les pires performances, avec une baisse de -7.3% et -10.3% respectivement, en partie à cause de publications jugées décevantes.

La sous-exposition au secteur de l'énergie et la surexposition du fonds au secteur de la tech (-5.6%) ont été compensées par la sous-exposition du fonds à la consommation discrétionnaire (-4.5%). La sélection est positive dans les financières dont BNP Paribas (+2.7%), Intesa Sanpaolo (+4.9%) et Banco Santander (+3.2%). Les contributeurs à la surperformance de ce mois-ci proviennent de la santé et des matériaux. Dans la santé, AstraZeneca (+13.1%) a publié des résultats au-dessus du consensus sur le T1 2024, portés par une demande plus forte qu'attendu sur les médicaments Farxiga, Symbicort, Tagrisso, Enhertu et Calquence. Dans la chimie, après avoir dégringolé en début d'année, la valeur Afyren affiche la plus forte performance du mois (+43.2%) après avoir annoncé des résultats dépassant légèrement les attentes. La rentabilité est meilleure que prévue avec une gestion maîtrisée des charges opérationnelles, renforçant ainsi sa structure financière. La valeur Norsk Hydro (+14.8%) a surperformé à la suite de l'annonce des Etats-Unis et du Royaume-Uni d'interdire les échanges de métaux tels que l'aluminium, le cuivre et le nickel en provenance de Russie, ce qui devrait augmenter les prix de l'aluminium et profiter à Norsk Hydro. Les valeurs ayant profité des tendances structurelles au mois de mars sont sanctionnées au mois d'avril. Dans l'industrie, les valeurs Tomra Systems et NX Filtration perdent respectivement -19.64% et -15.3% alors que la Technologie qui avait bénéficié depuis le début d'année de l'engouement des investisseurs autour de l'IA, dévisse au mois d'avril. Dans ce contexte, ASML, l'un des plus gros poids de l'indice, perd -6.7%.

Les opérations au cours du mois ont été de réduire l'exposition actions et d'augmenter la part de liquidités.

Beryl BOUVIER Di NOTA - Nils MERDY - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

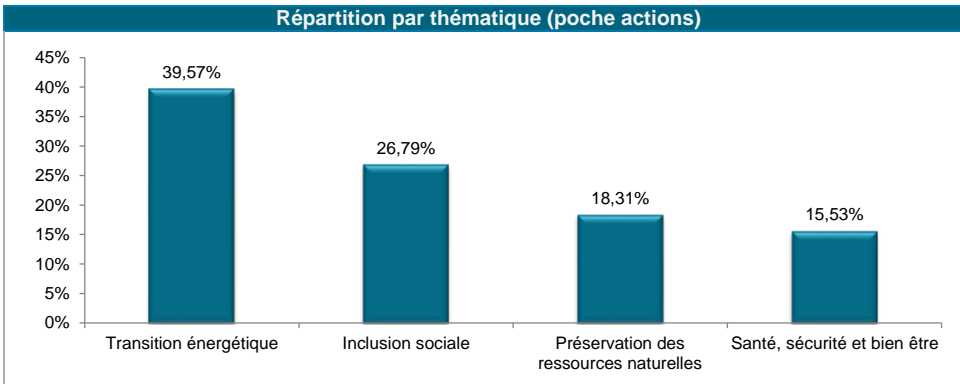
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

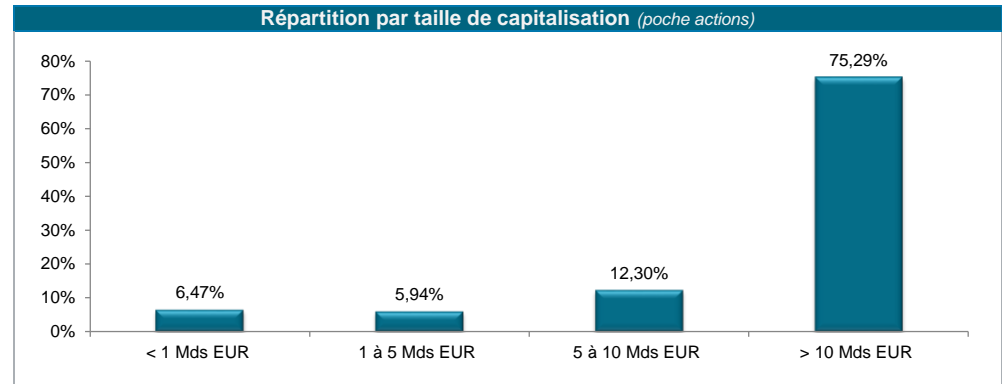
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest Act4 Positive Economy R

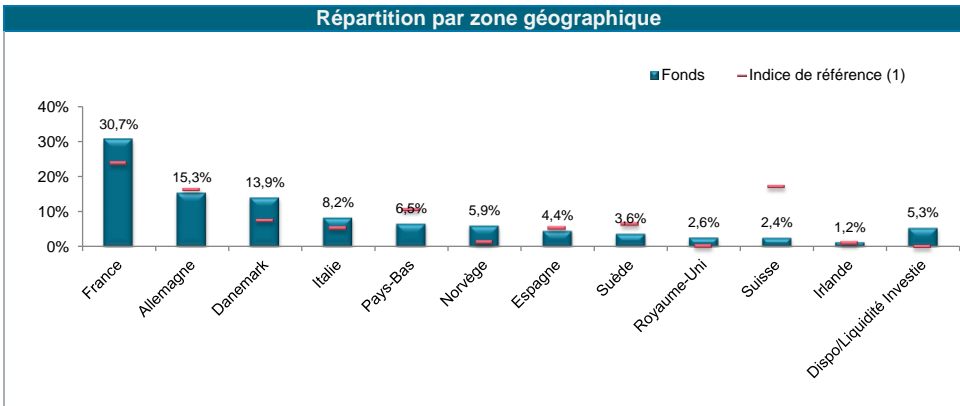
Reporting Mensuel - Actions - Avril 2024



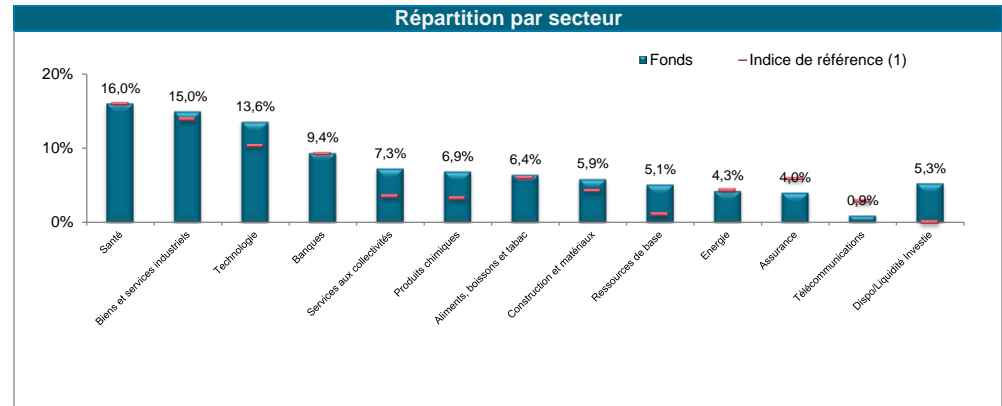
Sources : Ofi Invest AM & Factset



Sources : Ofi Invest AM & Factset



Sources : Ofi Invest AM & Factset



Sources : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence (1) sur 1 an glissant)

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe (2) | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
|------|-------|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,03 | -0,15 | 4,43%          | 0,03                | -1,71               | 60,78%            | -15,64%    |

Source : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 ex UK Net Return

(2) Taux sans risque : Cster

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

### Données Financières

|        | PER 2024 (3) | PER 2025 (3) | PBV 2024 (4) | PBV 2025 (4) |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds  | 18,66        | 16,75        | 2,45         | 2,31         |
| Indice | 11,90        | 11,86        | 1,76         | 1,65         |

Sources : Factset

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

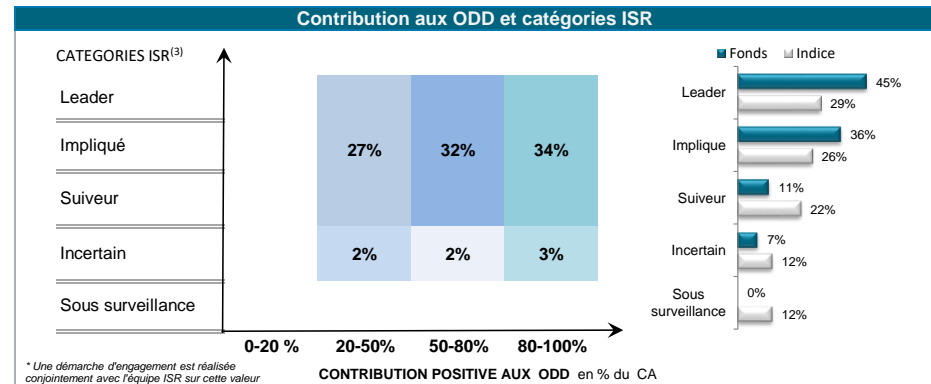
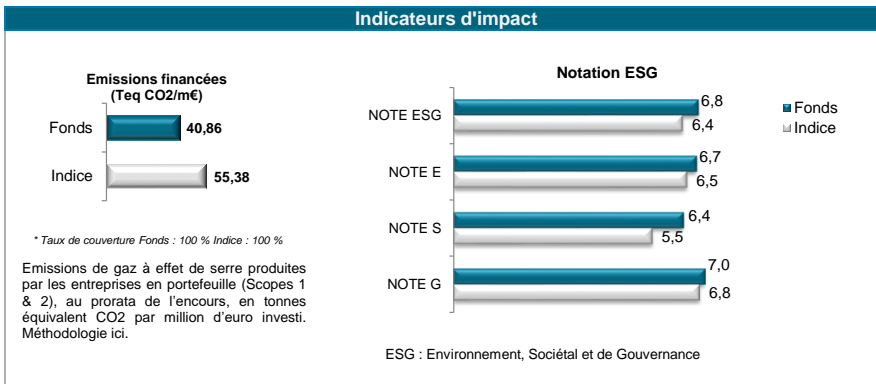
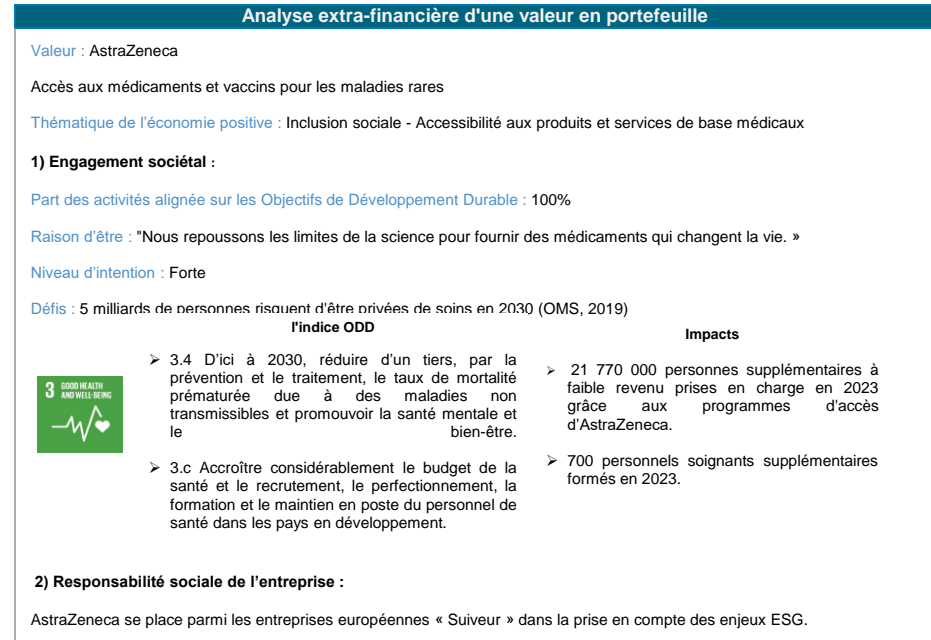
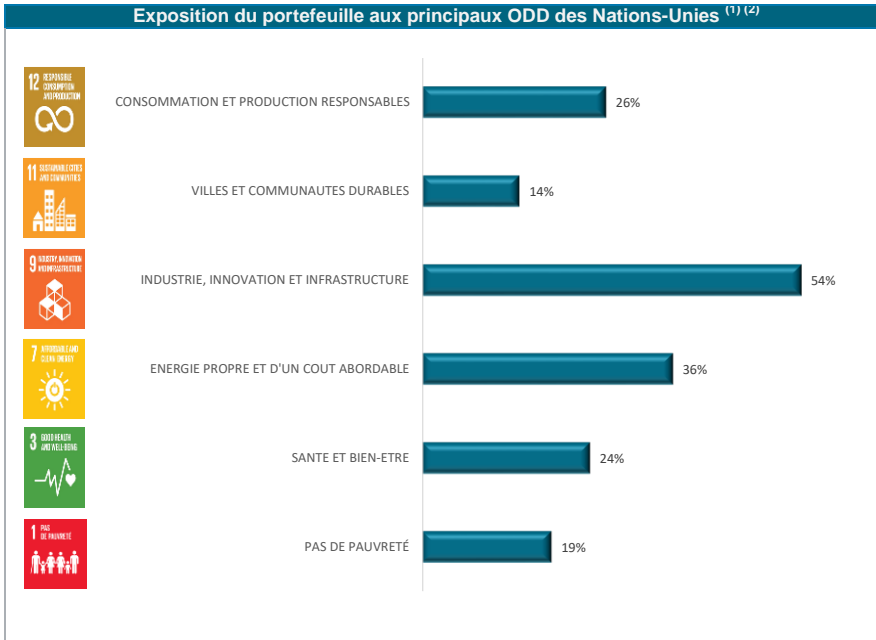
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest Act4 Positive Economy R

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2024



1 - La somme des ODD peut être supérieure à 100%, toutes les valeurs contribuent à un ou plusieurs ODD.  
 2 - ODD : Objectifs de Développement Durable  
 3 - ISR : Investissement Socialement Responsable

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com